

MW ACTIONS GLOBAL

STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del comparto è sovraperformare l'indice di riferimento MSCI World (in dollari e dividendi reinvestiti) attraverso una gestione attiva che non implica alcun vincolo in termini di composizione del portafoglio che è lasciata alla discrezione del gestore mercati azionari.

Il Comparto persegue una performance a lungo termine (periodo di investimento consigliato superiore a 5 anni), attraverso una gestione discrezionale nel mondo delle azioni globali, quotate principalmente sui mercati statunitensi (>70%).

Il comparto mira a cogliere le opportunità offerte dai mercati globali nei titoli azionari a piccola, media e grande capitalizzazione. La selezione dei titoli riflette convinzioni e aspettative. Viene implementata una strategia di selezione dei titoli, dando priorità ai titoli che mostrano una crescita forte e sostenibile.

Il comparto si impegna a rispettare le seguenti esposizioni patrimoniali nette:

- dal 70% al 100% in azioni di società quotate nei mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, di tutte le capitalizzazioni e di tutti i settori economici nonché in warrant;
- dallo 0% al 30% in azioni di società quotate al di fuori degli Stati Uniti d'America, di qualsiasi dimensione di capitalizzazione, di tutti i settori economici nonché in warrant;
- Rischio di cambio dallo 0% al 30% per le quote denominate in dollari.

CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Dal 27/05/2024

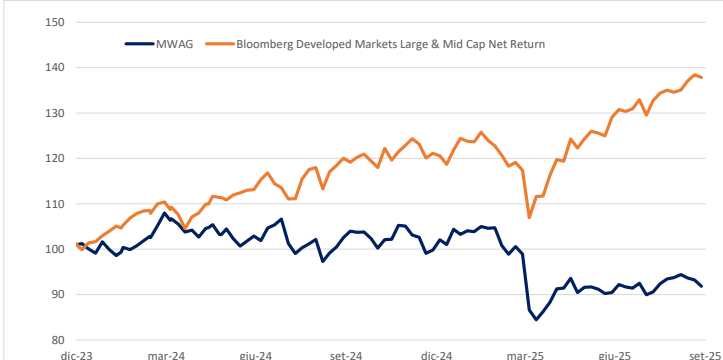


Cyril
DEBLAYE



Parte	ISIN	30/09/25	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	97,3155 €	4,4m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$99,9006		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	93,7697 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	95,4499 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	97,0262 €		MWAUERP LX Equity

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 Mese	3 Mesi	1 Anno	2025	2024
MWAG	-0,49%	3,19%	-7,63%	-6,12%	0,76%
Bloomberg Developed M	3,20%	7,25%	17,24%	17,35%	18,77%
Ecart Relatif	-3,70%	-4,06%	-24,88%	-23,47%	-18,01%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

1 an	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio	
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund	Bench.
	17,51	15,55	-0,67	1,03	-1,90	

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute
Freeport McMoran			CVS Health Cx
- Mondelez			AGCO Corp
- Kimberly Clark			Newmont Corp

COMMENTO

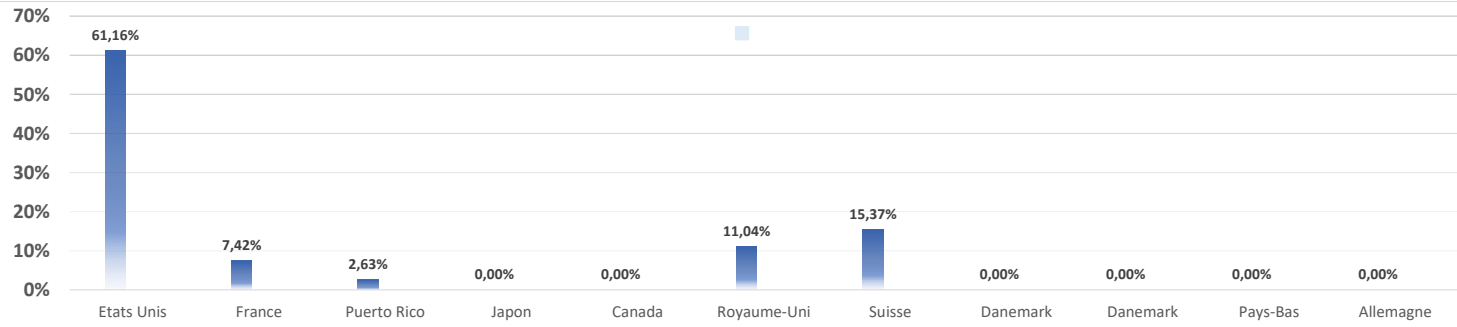
Come per tutta l'estate, la volatilità dei mercati è rimasta molto contenuta anche nel mese scorso. Le statistiche economiche confermano una crescita europea debole e un'inflazione stabile intorno al 2%, in linea con l'obiettivo della BCE. Negli Stati Uniti la situazione appare più complessa. L'inflazione, intorno al 3%, rimane ben al di sopra dell'obiettivo della Fed (pari al 2%), mentre la questione dei dazi doganali aggiunge ulteriori pressioni al rialzo. La crescita mostra alcuni segnali di indebolimento, in particolare sul mercato del lavoro. Favorire la crescita riducendo i tassi o mantenere una politica monetaria restrittiva per contrastare l'inflazione? Questo è il dilemma che si trovano ad affrontare i membri della Fed. Sui mercati azionari, la bassa avversione al rischio continua a sostenere gli indici. In Europa la progressione è modesta: l'Eurostoxx 600 avanza dell'1,20%. Negli Stati Uniti, il tema dell'intelligenza artificiale continua a trainare il mercato: l'indice S&P 500 segna un rialzo del 3,70%.

A settembre abbiamo effettuato un arbitraggio sulla posizione in Newmont, che aveva raggiunto un livello record, a favore di Freeport-McMoRan. Quest'ultima ha rivisto al ribasso le proprie previsioni per l'anno, a causa di un prolungato rallentamento della produzione. Il titolo è stato penalizzato in Borsa, con una perdita di circa 9 miliardi di dollari di capitalizzazione, a seguito di un incidente avvenuto in una delle sue miniere in Indonesia. Nel corso del mese, tra i contributi positivi, si distingue Thales, che beneficerà della partnership con Airbus e Leonardo nelle attività satellitari attraverso una joint venture dal valore stimato di 10 miliardi di euro. Tra le note negative, Nestlé ha licenziato il proprio CEO, Laurent Freixe, a seguito di accuse relative a una relazione con una subordinata. Philip Novratil è stato nominato come suo successore.

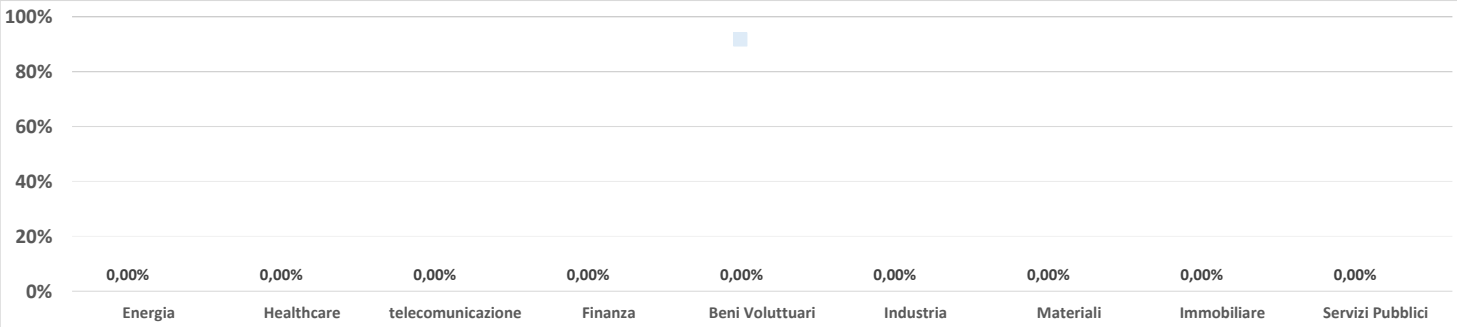
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Nestle SA	7,78%	CHF	Svizzera	Consumo non ciclico
Berkshire Hathaway Inc	7,22%	USD	Stati Uniti	Finanza
AstraZeneca PLC	6,33%	USD	Regno Unito	Consumo non ciclico
Kimberly-Clark Corp	6,01%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico
Thales SA	5,79%	EUR	Francia	Industria

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Thales SA	0,92%	Baxter International Inc	-0,36%
Alphabet Inc	0,53%	Unilever PLC	-0,31%
Newmont Corp	0,27%	Alcon Inc	-0,30%
Apple Inc	0,26%	AstraZeneca PLC	-0,26%
Eli Lilly & Co	0,13%	Nestle SA	-0,20%

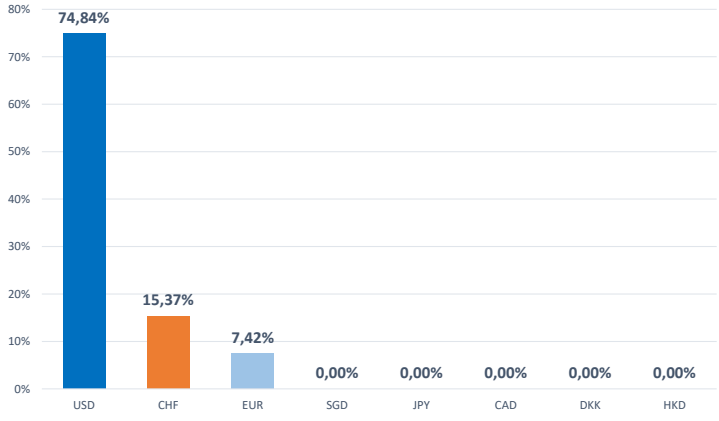
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



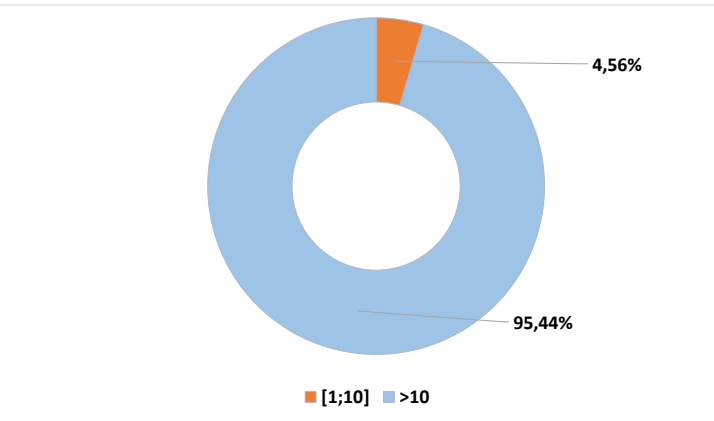
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



RIPARTIZIONE DELLA CLASSE DI ATTIVITÀ



RIPARTIZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE (Md\$)



CARATTERISTICHE DEI COMPARTI

Categorie d'investitori	EUR-I-P	USD-I	EUR-I	EUR-SI-P	EUR-R-P
Codice ISIN	LU2561362877	LU2561363255	LU2561363339	LU2561363099	LU2561363503
Spese di gestione	1,50%	2,00%	2%	1%	1,50%
Commissioni di performance	20%	zero	zero	10%	20%
Spese di sottoscrizione (max)	zero				
Spese di riscatto (max)	zero				
Data di costituzione	12 December 2023	27 December 2023	27 December 2023	27 December 2023	08 February 2024
Investimento minimo	1 PARTE	1 PARTE	1 PARTE	EUR 125 000	1 PARTE
Divisa	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Indice di riferimento	Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return				
Spese di riscatto	zero				
Valorizzazione	Giornaliera				
Struttura	This UCITS is a sub-fund of the SICAV MW ASSET MANAGEMENT				
Centralizzazione degli ordini	Ricezione ordini entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) di ogni giorno di valorizzazione				
Depositorio	CACEIS Luxembourg				
Regolamento	G+2				
Revisore legale dei conti	Mazars				